

从投融资看保险科技发展

分享人：于百程 零壹研究院院长

VISIT...

LANZAROTE
Caliente.COM



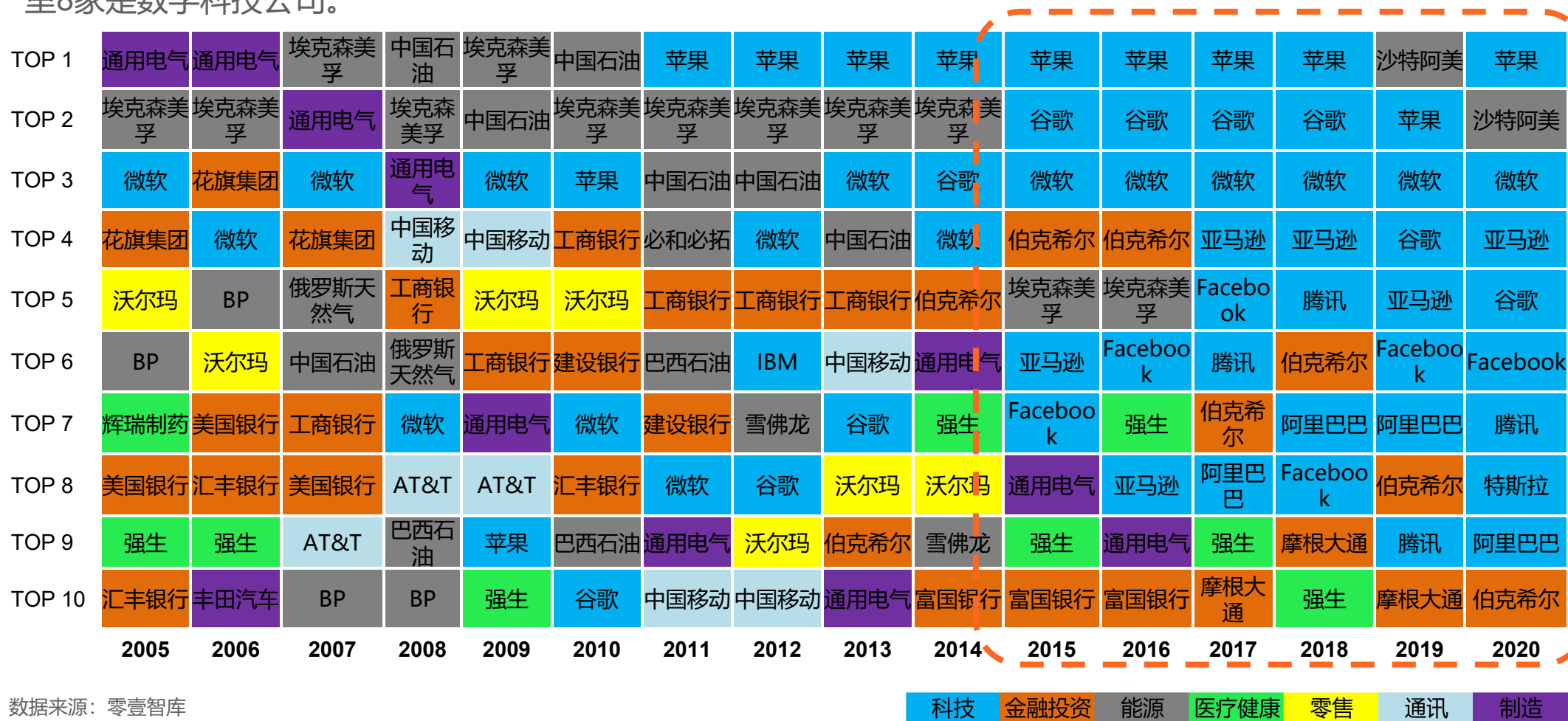
CONTENTS

01 金融科技发展阶段

02 保险科技的政策及市场驱动因素、行业图谱

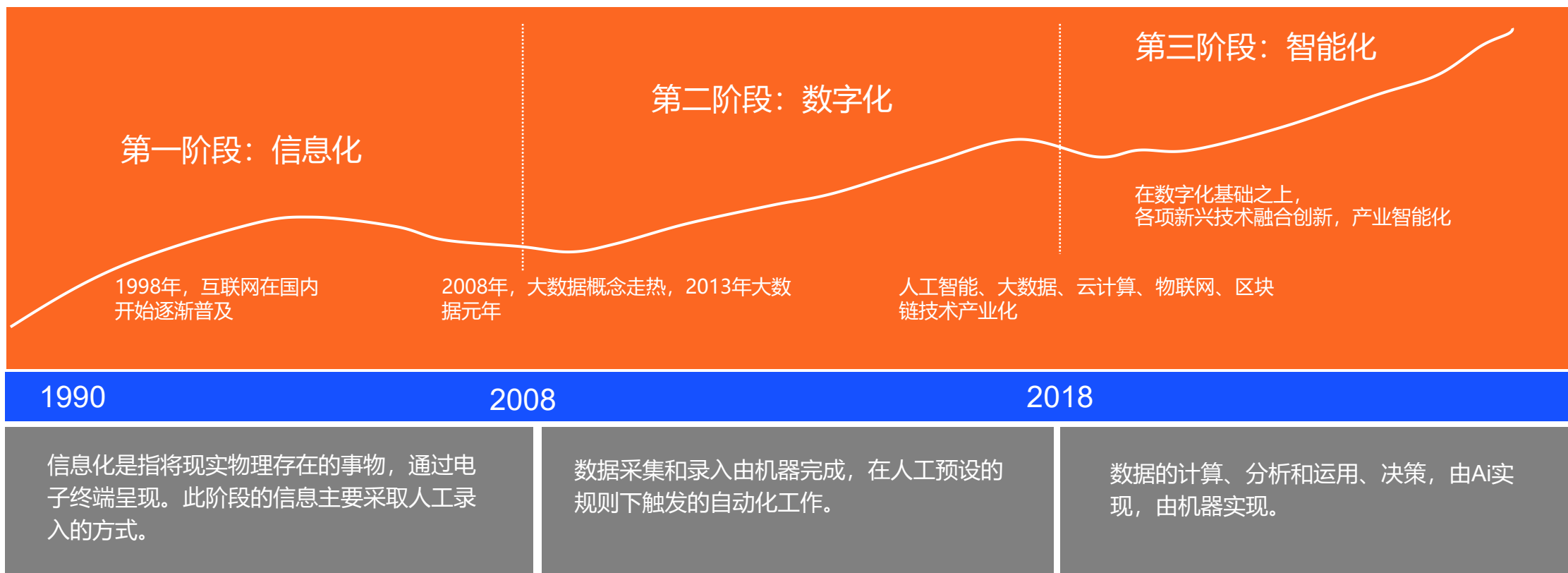
03 保险科技投融资分析及独角兽

从全球市值TOP 10公司的演变来看，2008年金融危机之后，科技类公司开始崛起，进入2015年之后，科技类特别是数字科技类公司已经牢牢占据经济和资本市场的领导者角色，趋势非常稳固。在2020年底，前TOP 10公司里8家是数字科技公司。



以数字科技为驱动，多领域交叉融合的第四次工业革命蓬勃开展，其核心特征是数字经济，或者说产业的数字化。中国正在主动参与甚至引领第四次工业革命浪潮。

产业数字化浪潮分为三个阶段，信息化、数字化和智能化。如今，数字化已经逐步渗透到各个行业。在金融领域，中国的支付科技、信贷科技、保险科技、资管科技等均快速发展。



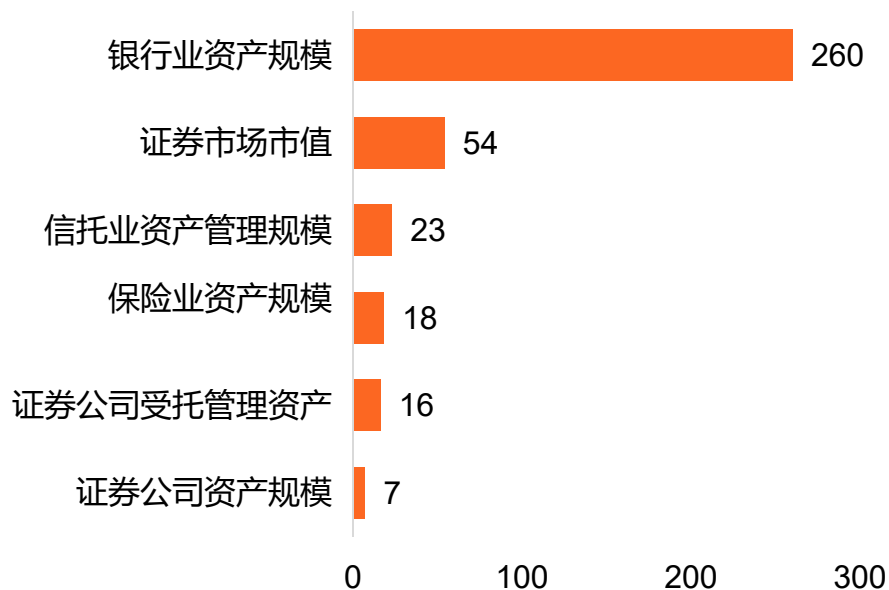
数字科技的发展，推动着各个产业的数字化进程。除了ICT（信息与通讯）产业之外，在主要产业中，金融、文娱和零售的数字化水平较高，制造、教育和政府产业较低。

维度	指标	金融	制造	教育	零售	文娱	政府
数字技术应用	数字化支出						
	数字技术应用成熟度						
	数字技术应用潜力						
决策模式创新	数字化重视程度						
	数字化措施						
	生态系统建设						
	数字化风险承担						
业务流程创新	流程/服务效率						
	数字化相关资产						
	IT即服务						
产品服务创新	产品/服务创新率						
	数字资产化						
	数据开放						
	隐私及治理						
用户体验创新	客户支持度						
	客户净推荐值						
	用户体验和个性化						
盈利模式创新	数字化收入占比						
	数字化增益比率						
工作资源创新	劳动力吸引力						
	员工净推荐值						
	员工数字化技能						
	创新激励						
整体数字化水平							

数据来源：IDC，《2018中国企业数字化发展报告》；绿色越深，代表数字化程度越高

金融产业的数字化水平最高，为人工智能、大数据、云计算、区块链等技术的深度应用提供了基础条件。

从主要金融领域的数字化进程看，银行业涉及最深最广、迫切性最强，之后是保险、证券、资管等。

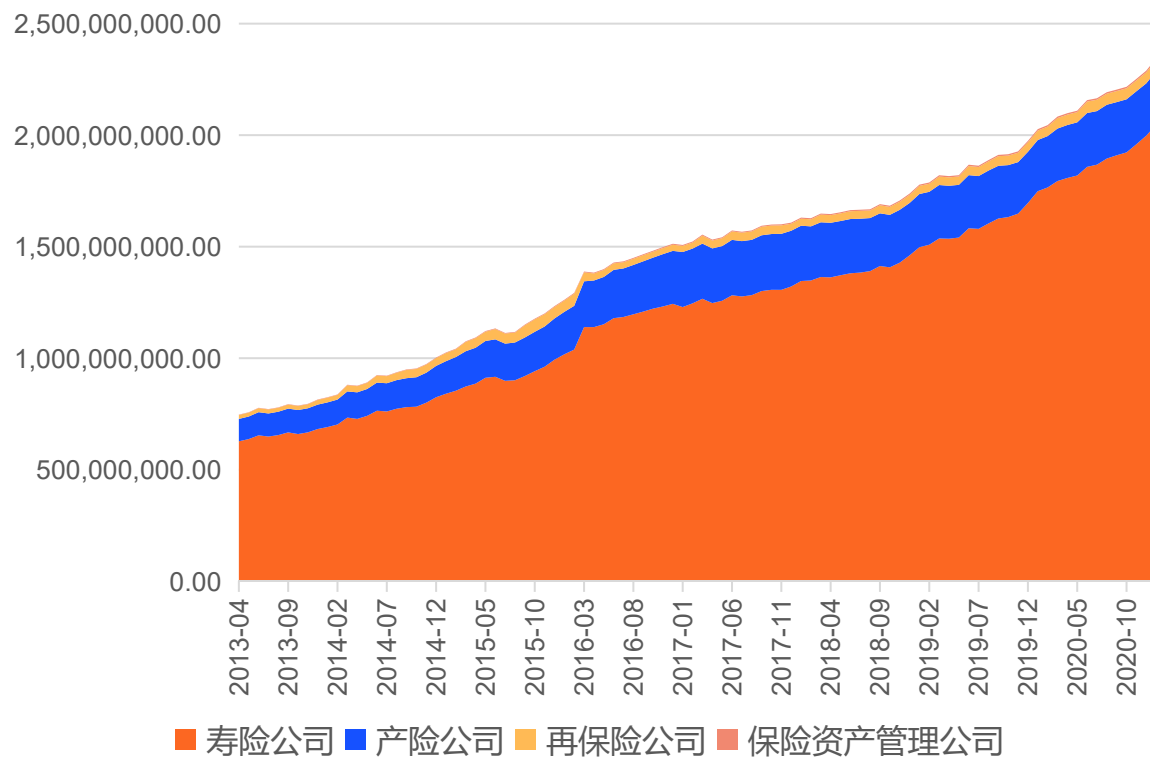


数据来源：wind，零壹智库整理，资产规模单位：万亿元

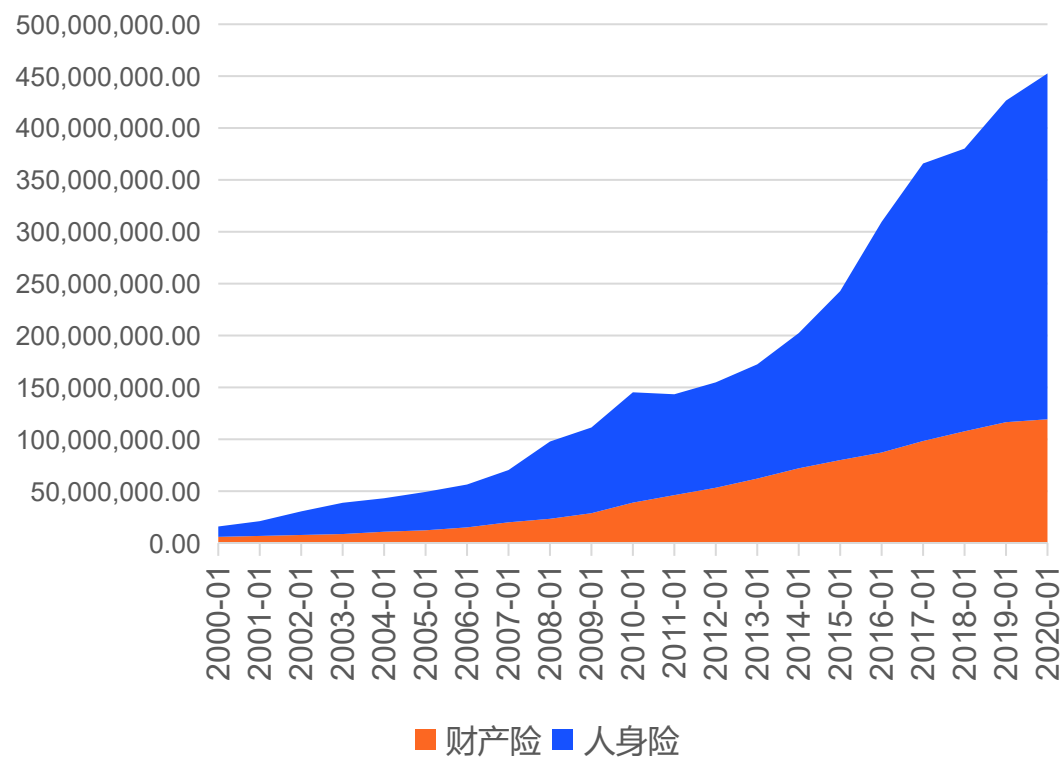
领域	应用	降低成本	提升效率	提升体验	风险识别与定价	产品创新
银行	智能客服	√	√	√		
	智能营销	√	√	√	√	
	智能质检	√	√	√		
	智能催收	√	√	√	√	
	智能风控	√	√		√	√
	智慧网点	√	√	√		√
	智能运营	√	√		√	
	智能存款/理财		√	√	√	√
	智能贷款	√	√	√	√	√
保险	智能营销	√	√	√		
	智能核保	√	√	√	√	
	智能理赔	√	√	√	√	
	智能客服	√	√	√		
	保险产品	√	√	√	√	√
	资金运用				√	√
	精算	√	√		√	
证券	线上开户	√	√	√		
	智能投顾	√	√	√	√	√
	智能客服	√	√	√		
	量化交易		√		√	√

- 2013年，由中国平安、腾讯、阿里巴巴联合控股的众安在线保险有限公司成立，中国首家专业互联网保险公司由此诞生。
- 2014年，《关于加快发展现代保险服务业的若干意见》出台，明确支持保险公司运用现代互联网技术创新服务模式。
- 2017年，众安在线香港上市。
- 2019年，中国平安将“金融+科技”定义为核心主营业务，中国人寿发布“科技国寿建设三年行动方案”。
- 2019年，央行发布《金融科技（FinTech）发展规划（2019-2021年）》，到2021年，建立健全我国金融科技发展的“四梁八柱”，进一步增强金融业科技应用能力。
- 2020年，中国银保监会发布《关于推动银行业和保险业高质量发展的指导意见》，鼓励保险机构创新发展科技保险。
- 2020年，中国人寿财产保险“一路行”移动终端理赔产品（运用GIS、OCR、分布式技术，建立全国性移动车险理赔管理应用平台），进入金融科技创新应用试点。
- 2020年底，银保监会发布实施《互联网保险业务监管办法》。

2021年1月，中国保险业资产规模在23.9万亿元，2020年行业保费收入在4.5万亿元，2000年以来复合增长率在17%。如果按保费收入3%的水平投入科技研发，则保险科技有1350亿的市场需求。



保险业资产规模变化 (单位: 万元)



保险业保费收入变化 (单位: 万元)

中国人口众多，2019年中国保险深度、保险密度分别为4.22%、406美元元，均落后于全球平均水平。人工智能、大数据、云计算等科技已逐步应用到保险行业，可推动保险产品创新、优化保险体验、提升承保和理赔效率，有助于促进保费规模增长，进而提高保险密度与保险深度。

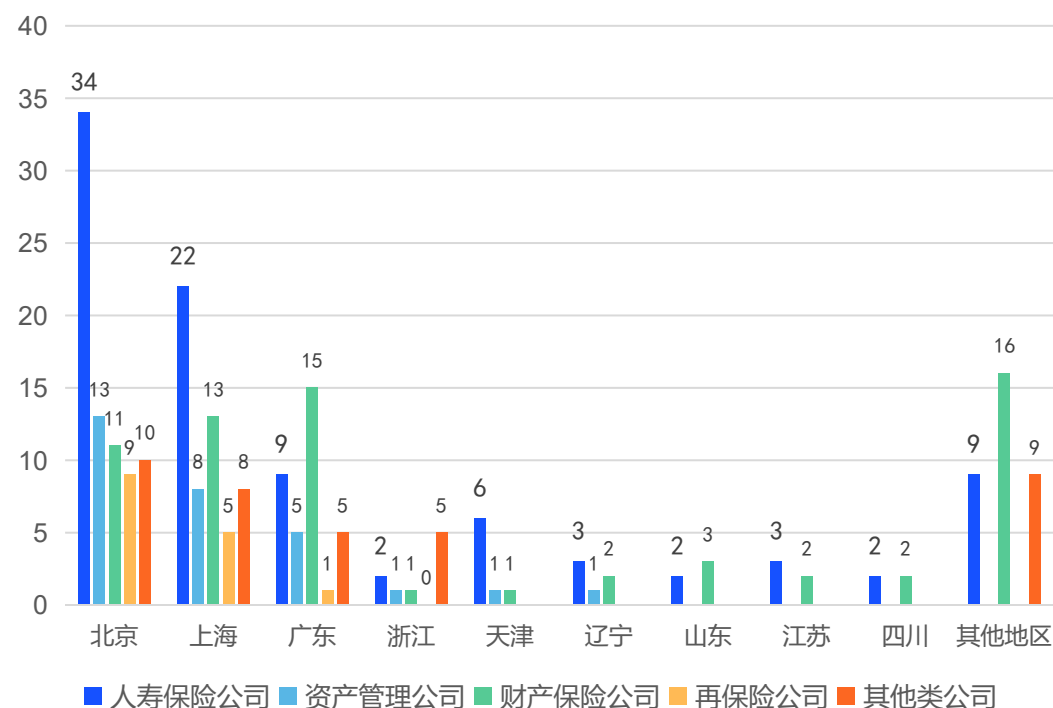
	中国	美国	日本	德国	英国	发达地区	全球
寿险保险深度	2.30%	2.88%	6.72%	2.41%	8.32%	4.27%	3.31%
寿险保险密度	221	1810	2629	1161	3532	2042	370
费寿险保险深度	1.92%	4.26%	2.14%	3.62%	2.29%	3.54%	2.78%
非寿险保险密度	185	2672	837	1747	971	1694	321
总保费深度	4.22%	7.14%	8.86%	6.03%	10.61%	7.81%	6.09%
总保费密度	406	4481	3466	2908	4503	3737	682

数据来源：2020中国保险科技洞察报告-北京金融科技研究院

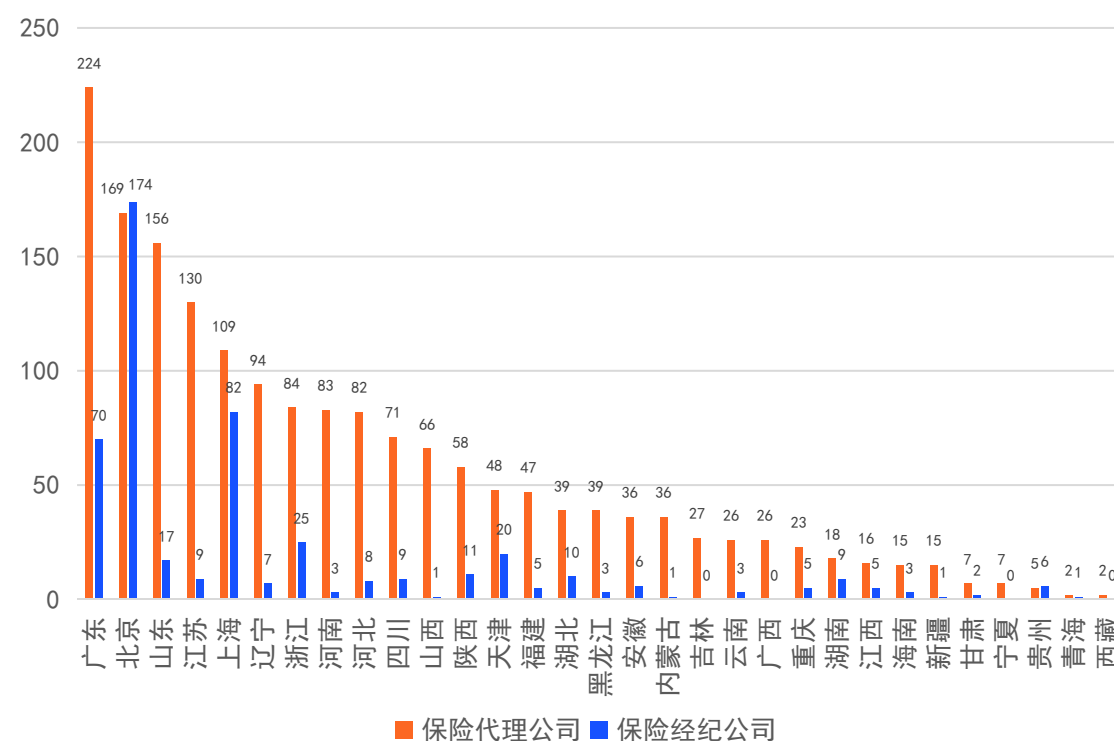
保险机构和中介机构分布

据零壹智库统计，截至2021年1月，中国境内保险机构（总公司）共有239家。其中，保险集团12家，保险控股公司1家，财产险公司86家，人身险公司93家，再保险机构14家，保险资产管理公司29家，其它类型保险公司5家。另外，具备互联网保险牌照的公司有4家：众安保险、安心保险、易安保险和泰康在线。

保险中介机构一共有3054家，其中国内保险代理公司1760家，保险经纪公司496家，保险公估公司798家。



数据来源：零壹智库



TO A

经纪代理人工具

腾保保险
TENBENT INSURANCE

TO B

场景端

赋能保险公司

TO C

综合销售

比价

管理型总代理

智能投保

网络互助



传统保险公司

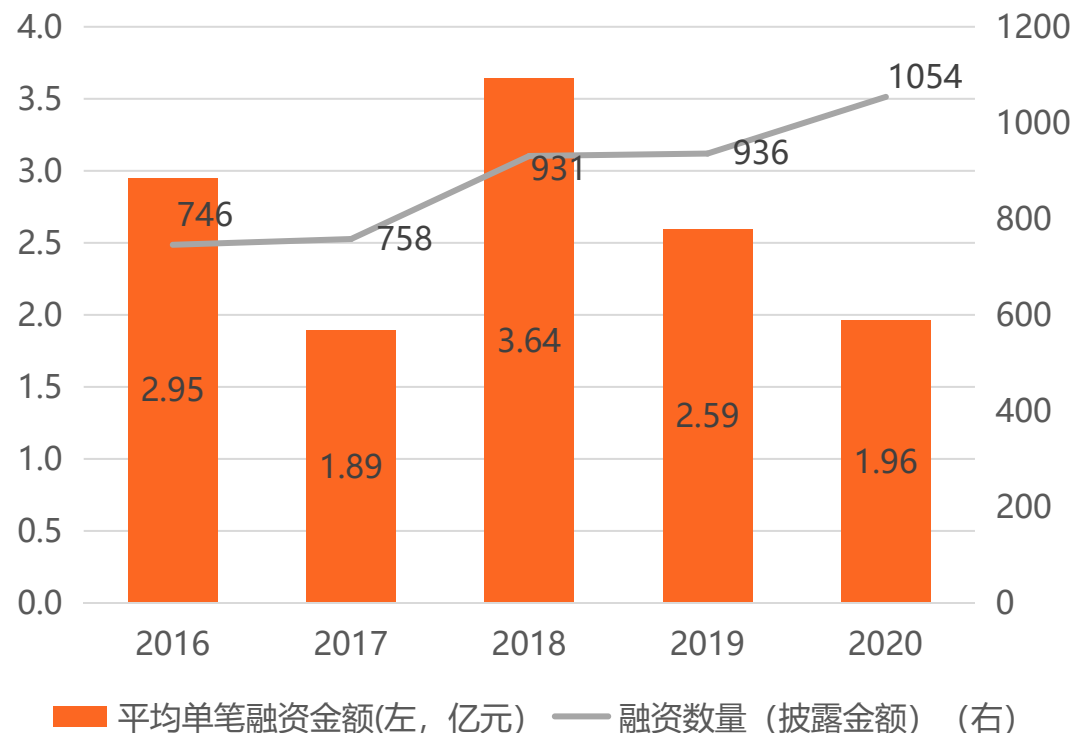
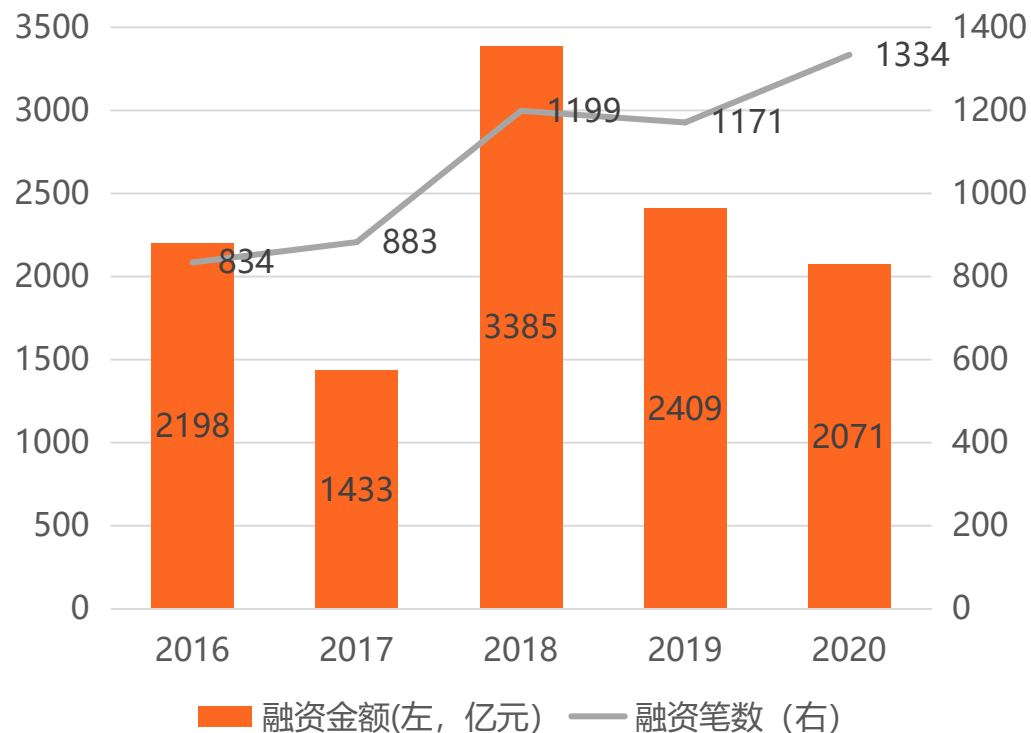


互联网保险公司

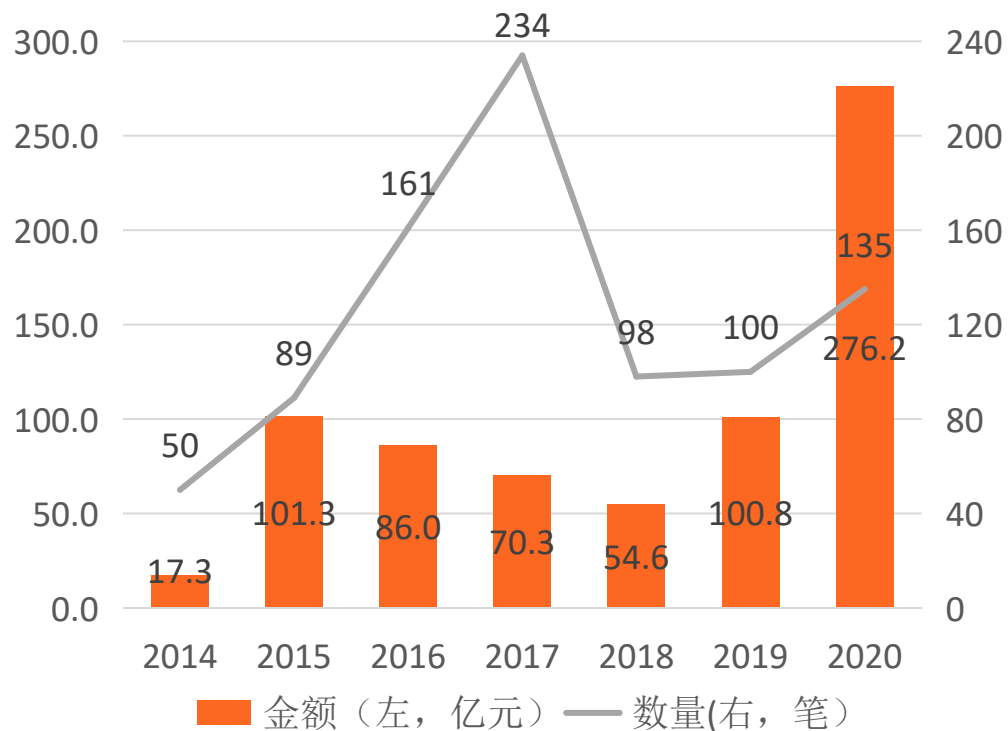


全球金融科技股权融资规模相对平稳

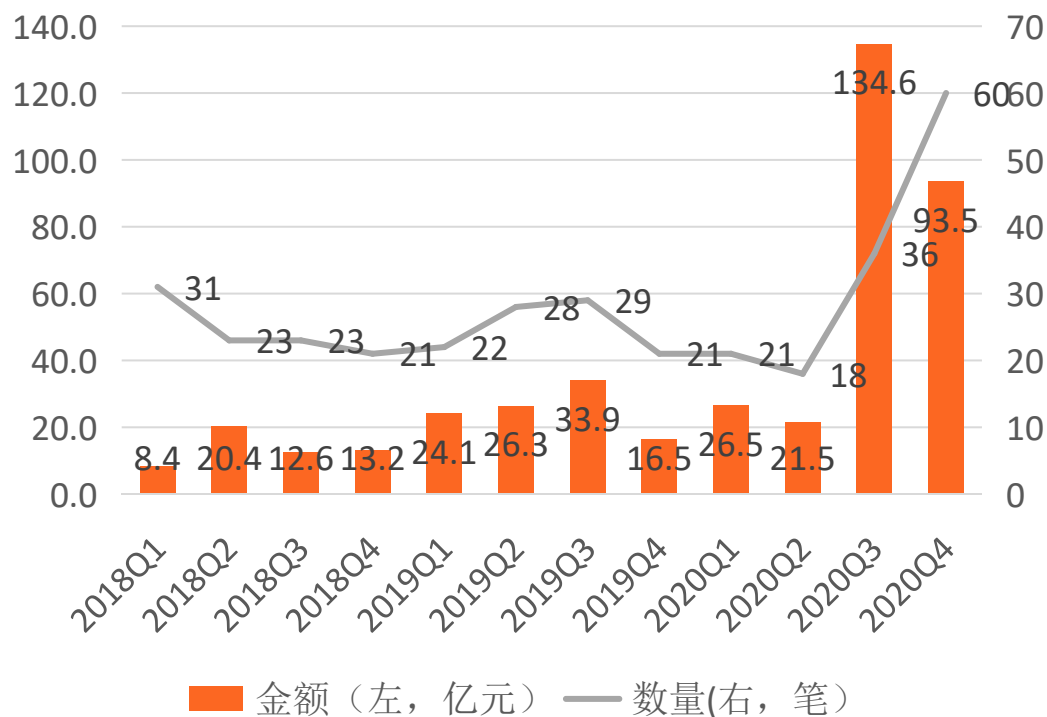
据零壹智库不完全统计，2016年到2020年，全球金融科技股权融资数量整体上逐年增加，由834笔增加至1334笔，公开披露的融资金额在2018年达到3385亿元峰值后持续下降。2020年由于疫情影响，尽管融资数量增长明显，但大额融资大幅减少，故融资总额仅有2071亿元。如果只看披露融资金额的数量，可以发现它是持续增长的，2020年笔均融资额约为1.96亿元，仅仅略高于2017年。



2014—2017年全球保险科技领域股权融资数量从50笔一路攀升至234笔，年均复合增长率达到67.3%；2018年数量骤降至98笔，随后逐步回暖。从披露的融资金额上看，2014年仅17.3亿元，2015年由于众安保险和Oscar Health的影响飙升至101.3亿元，2016到2018年逐步下滑至54.6亿元。2019年开始，融资数量和金额同步回升，2020年金额出现井喷，达到276.2亿元。特别是在2020年下半年达到顶峰，巨额融资频现。

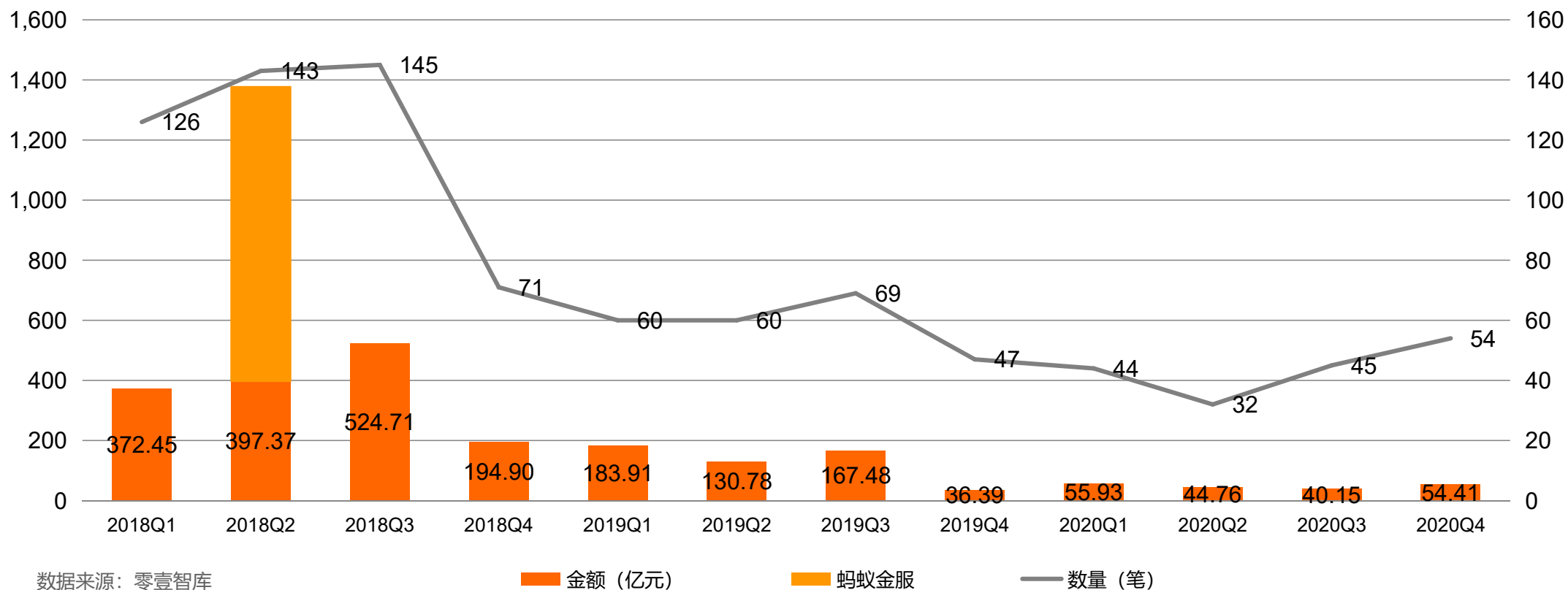


数据来源：零壹智库

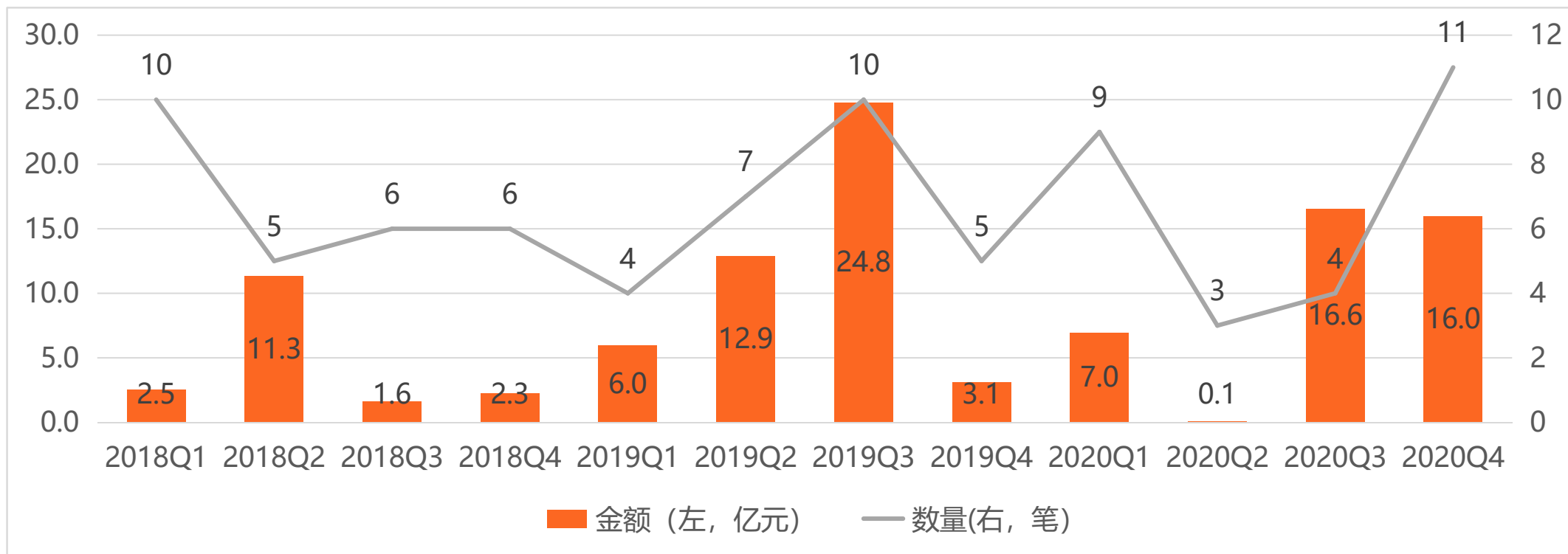


中国金融科技股权融资规模近两年大幅回落

中国金融科技融资数量和金额在2018Q2达到最高峰，随后经历了两次快速回落。2018Q4开始，单季融资数量从140多笔下降到60~71笔；公开披露的融资金额也几乎腰斩，从400亿元减少到130~200亿元。2019Q4开始，单季融资数量继续下降，加上2020年新冠疫情的影响，融资情绪持续低迷，到了2020Q2仅有32笔，融资金额不到40亿元。不过，2020年下半年融资呈现出回暖势态。



从单个季度来看，中国保险科技领域融资波动极大。数量上，2018Q1、2019Q3和2020Q4三个季度达到10笔；金额上，2018Q2、2019Q2-Q3和2020Q3-Q4共5个季度超过10亿元，主要是京东安联、水滴公司、众安科技等单笔8~20亿元巨额融资所致。2020Q3-Q4期间，季度融资金额平稳在16亿元左右，融资笔数由4笔飙升至11笔，2020Q3主要由水滴公司2.3亿美元融资所致，2020Q4除水滴公司外，还有南燕信息、复深蓝过亿元融资加持。



数据来源：零壹智库

2020年全球保险科技融资TOP10的门槛为1.1亿美元，TOP10融资总额为25.1亿美元（约175.5亿元），占全年63.5%的比例。其中，美国公司独占7席，中国2席，英国1席，榜首为英国保险科技数字平台Ki Insurance，获得黑石等机构5亿美元战略投资。2020年TOP10中，水滴公司和Hippo insurance各获2次融资；从投资者角度来看，老虎全球基金、黑石资本、FinTLV Ventures、Dragoneer较为活跃，均投资了2次。

公司名称	融资金额	国家	公开日期	融资阶段	主要投资者
Ki Insurance	\$5亿	英国	2020/09/21	战略投资	Fairfax Financial Holdings, 黑石集团
Bright Health	\$5亿	美国	2020/09/22	E	Bessemer Venture Partners NEA恩颐投资, 老虎全球基金, 黑石集团
Hippo insurance	\$3.5亿	美国	2020/11/24	战略投资 (E+)	Mitsui Sumitomo Insurance Company
Next Insurance	\$2.5亿	美国	2020/09/23	D	CapitalG, FinTLV Ventures, Munich Re Ventures
水滴公司	\$2.3亿	中国	2020/08/20	D	IDG资本, 点亮基金, 瑞士再保险集团, 腾讯
Hippo insurance	\$1.5亿	美国	2020/07/21	E	Dragoneer Investment Group, FinTLV Ventures
水滴公司	\$1.5亿	中国	2020/11/24	战略投资 (D+)	腾讯
Oscar Health	\$1.4亿	美国	2020/12/17	战略投资 (E+)	百利, Coatue Management, Dragoneer, Founders Fund, 老虎全球基金
Pie Insurance	\$1.27亿	美国	2020/05/28	B	Aspect Ventures, Elefund, Gallatin Point Capital
Ryan Specialty Group	\$1.1亿	美国	2020/09/01	战略投资 (PE)	ONEX

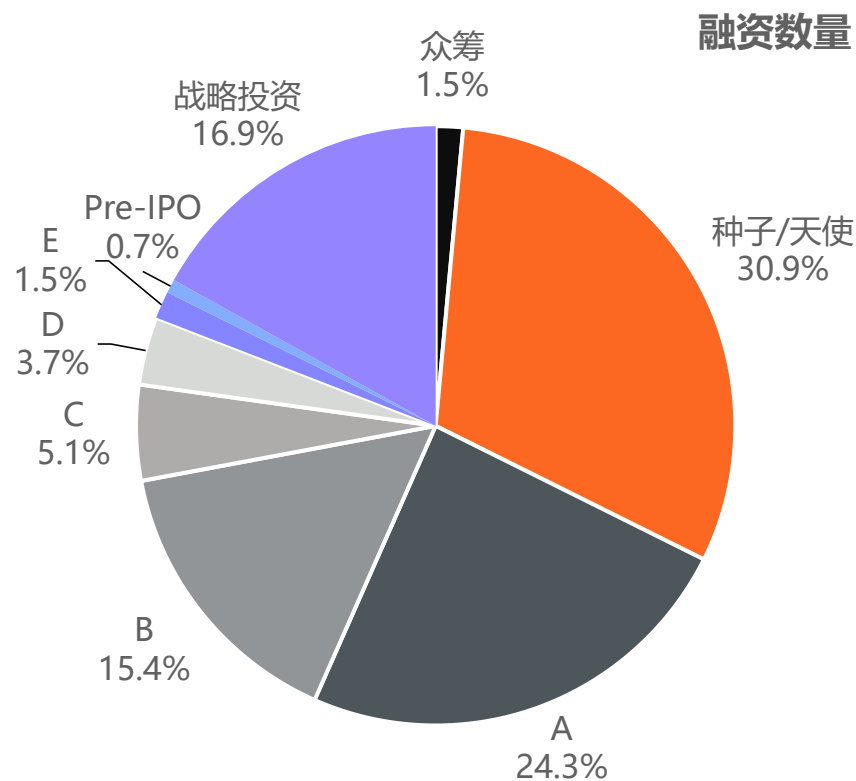
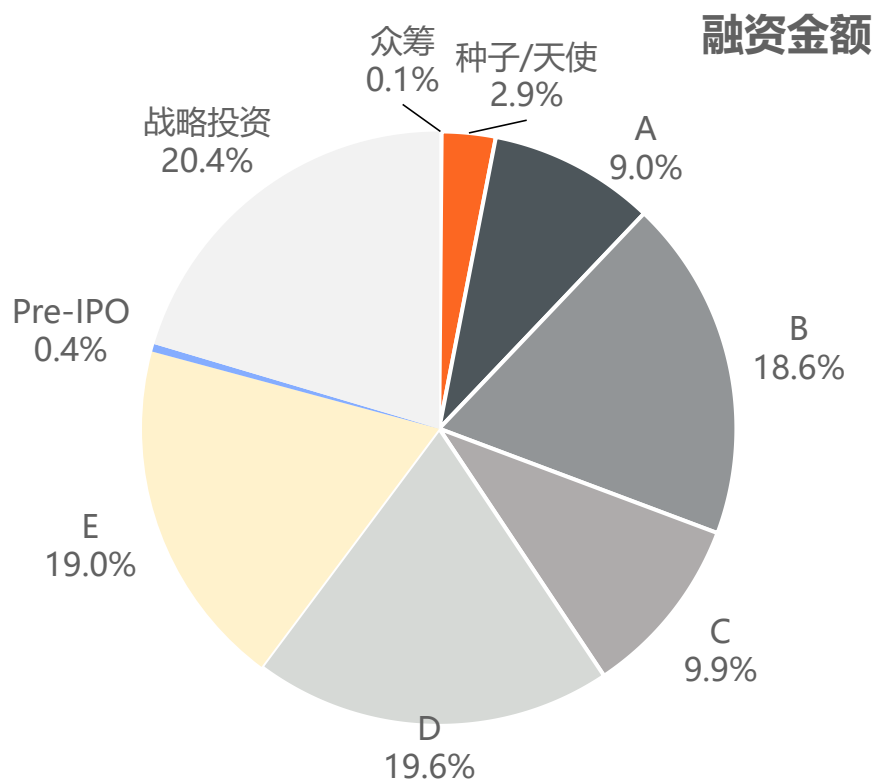
数据来源：零壹智库

2020年中国保险科技融资TOP10的门槛是1400万美元，TOP10融资总额约为36.9亿元，占全年93.2%的比例。水滴公司和南燕信息均占2席，水滴公司在D轮和之后战略投资中分别融资2.3亿美元、1.5亿美元，南燕信息在B+轮与C轮中分别融资1亿元和2.5亿元。从投资者角度来看，水滴公司每一轮融资中都有腾讯参投，南燕信息每一轮融资中都有蓝驰创投，SIG海纳亚洲在TOP10中也出手2次。

公司名称	融资金额	注册地	公开日期	融资阶段	主要投资者
水滴公司	\$2.3亿	北京	2020/08/20	D	IDG资本, 点亮基金, 瑞士再保险集团, 腾讯
水滴公司	\$1.5亿	北京	2020/11/24	战略投资 (D+)	腾讯
南燕信息	¥ 2.5亿	上海	2020/10/15	C	SIG海纳亚洲, 蓝驰创投, 干骥资本
保险极客	\$0.25亿	北京	2020/03/18	C	SIG海纳亚洲, 华兴新经济基金, 元启资本
Ignatica	\$0.15亿	香港	2020/03/01	种子/天使	未透露
南燕信息	¥ 1亿	上海	2020/01/22	B+	蓝驰创投, 中银国际
暖哇科技	¥ 1亿	上海	2020/02/28	A	光源资本, 红杉中国, 龙湖资本
深蓝保	¥ 1亿	深圳	2020/02/05	战略投资	小米科技
复深蓝	¥ 1亿	上海	2020/12/23	Pre-IPO	毅达资本, 高鯤资本, 上海自贸区基金
Coherent	\$1400万	香港	2020/11/10	A	Cathay Innovation, Franklin Templeton

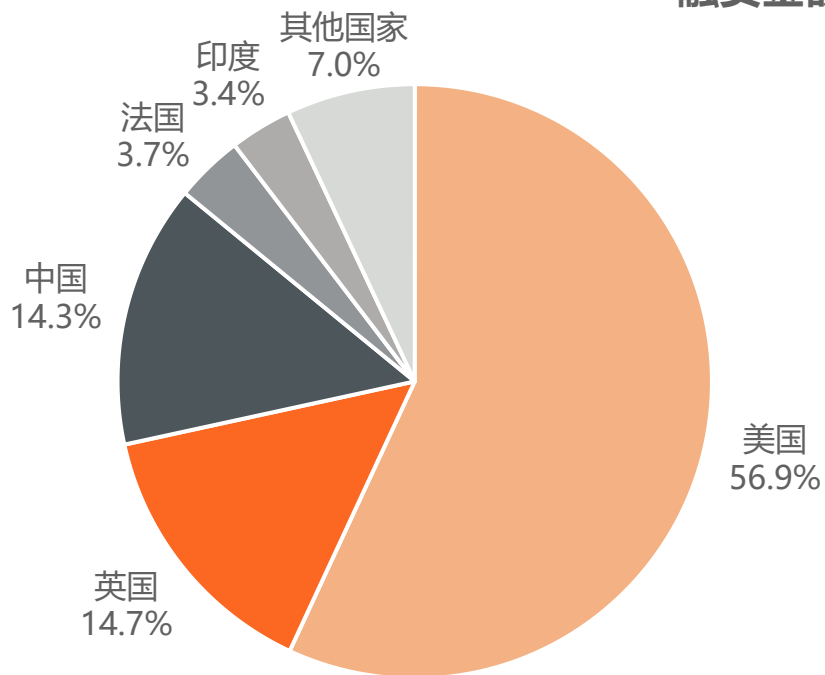
数据来源：零壹智库

从融资金额来看，2020年度保险科技融资资金集中在C轮及以后，其中战略投资、D轮、E轮、C轮分别占20.4%、19.6%、19.0%、9.9%；从融资数量来看，种子/天使阶段融资依旧占比最大，达到30.9%，但其金额仅占总额的2.9%；A轮、B轮、战略投资也有可观的数量目，分别占24.3%、15.4%、16.9%。总体来看，中后期融资无论在数量还是金额上，均有显著提升。

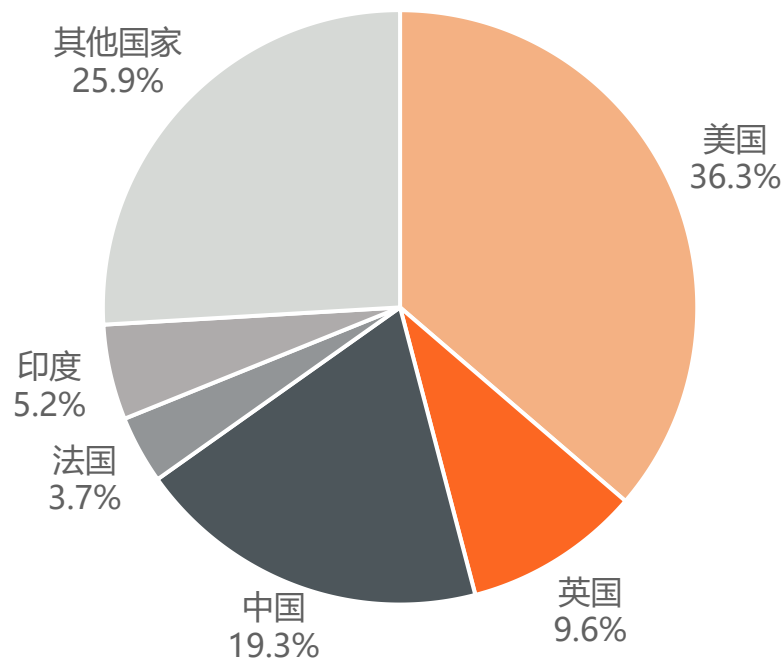


2020年度保险科技融资，美国无论在融资金额还是融资笔数上均有较大占比，分别占56.9%和36.3%，均远远超过其他国家。从融资金额来看，中国、英国也有较好的表现，其保险科技获投金额分别占14.3%和14.7%，二者不相上下；从融资数量来看，中国达26笔，约占美国的一半，占总笔数的19.3%。

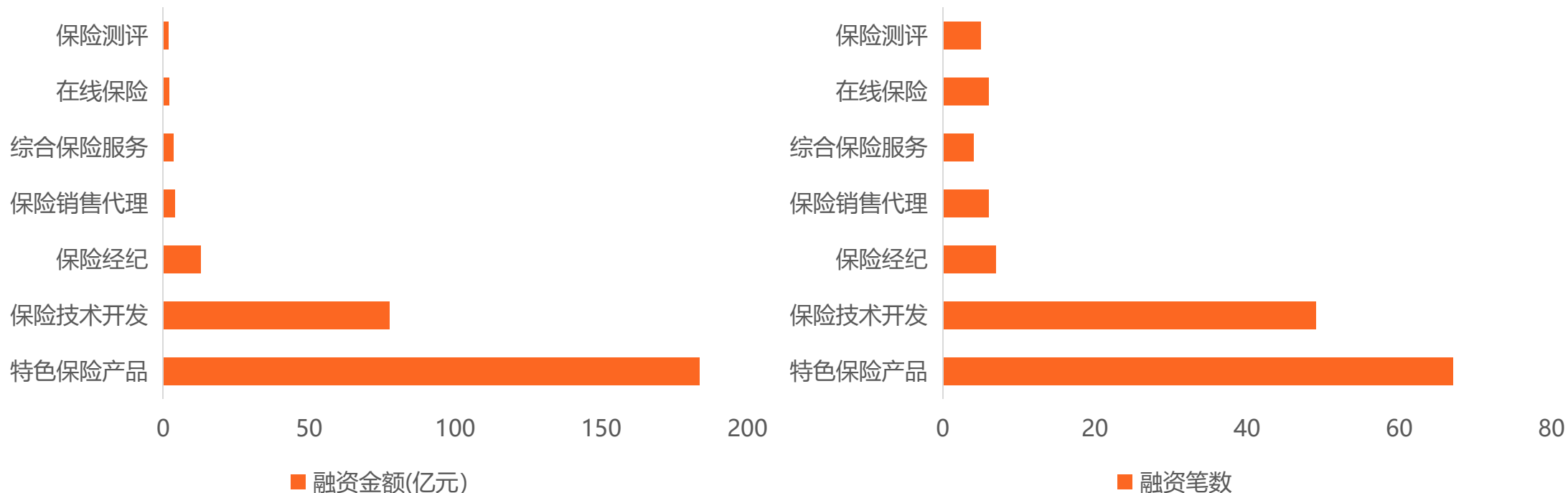
融资金额



融资数量



据零壹智库不完全统计，2020年保险科技领域获投最多的是业务为特色保险产品的公司，包括：汽车保险、医疗保险、房屋保险等，其融资金额达到183.56亿元，融资笔数达到67笔，分别占全业务类别的64.3%和46.5%。紧随其后的是保险技术开发公司，融资金额达到77.53亿元，融资笔数达到49笔。而保险测评、保险销售代理、保险经纪等几项业务融资金额较少，不超过13亿元，融资笔数仅在6笔左右。



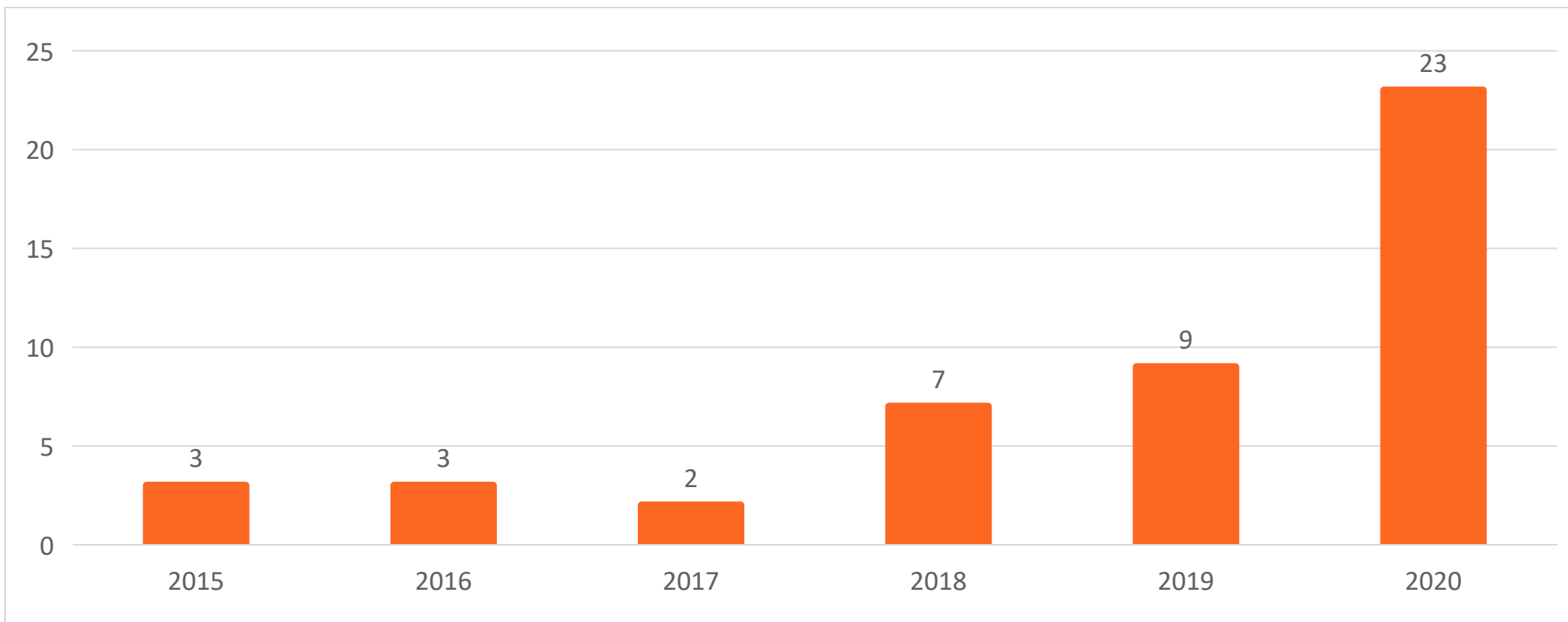
2020年在保险科技领域投资次数达到3次及以上的机构有10家，其中有2家投资次数达到5次，分别为美国私人投资公司IA Capital Group和德国风投公司CommerzVentures，IA Capital Group主要在保险技术和金融科技领域进行风险和增长资本投资，CommerzVentures主要关注欧美金融科技、保险科技项目的早期阶段。另一方面，在这些机构主要投资项目中，Matic Insurance、bdeo、Descartes是热门项目，均获得了TOP10投资机构中至少2次的投资。

投资机构	投资次数	代表性投资案例
IA Capital Group	5	Clearcover, Matic Insurance, Flyreel, The Demex Group
CommerzVentures	5	Getsafe,omni:us, Concirrus, Kin Insurance
*红杉资本	3	Turtlemint, 暖哇科技, 集牛科技
NEA恩颐投资	3	Bright Health, Bestow
Munich Re Ventures	3	Next Insurance, Acko General Insurance, At-Bay
ManchesterStory Group	3	Matic Insurance, Anagram, Verikai
K Fund	3	Matic Insurance, bdeo, Coverfy
Global Founders Capital	3	Headway, Goodcover, singularcover
Cathay Innovation	3	Descartes, Coherent, Axinan
BlackFin Capital Partners	3	Descartes, AKUR8, bdeo

*红杉资本包括红杉印度、红杉中国、红杉以色列

数据来源：零壹智库

据零壹智库不完全统计，2020年有23家保险科技公司被并购，而2019年只有9家，2018年7家，2015-2017年均在4家以下。随着保险科技的发展，该领域并购事件逐年增长。



数据来源：零壹智库

2020年的23笔并购事件中，仅有4笔披露了并购金额，合计达到109.8亿元。被并购项目主要在美国，共有14家，中国有4家，英国3家，新加坡、葡萄牙各1家；从并购方来看，保险交易服务商Bold Penguin、保险技术服务商Insurity、保险经纪公司Acrisure各出手2次，其余公司出手1次。

被并购方	国家	披露日期	并购金额	并购方
Xagent	美国	2020/01/02	-	Bold Penguin
SpatialKey	美国	2020/01/08	-	Insurity
Medilink	中国	2020/01/22	-	南燕信息
Agency Matrix	美国	2020/02/04	-	Insurance Technologies Corporation
One	美国	2020/02/20	-	Great Hill Partners
Direct Gap	英国	2020/02/28	-	Axia Partners
Denim	美国	2020/03/01	-	Denim Social
PolicyPal	新加坡	2020/03/17	-	AMTD Group
壁虎互助	中国	2020/04/07	-	360大病筹
文津国际	中国	2020/04/14	¥ 8411万	碧桂园
LeapLife	美国	2020/04/22	-	Even Financial

数据来源：零壹智库

2020年全球保险科技并购事件（续表）

最大一笔并购是保险比较服务提供商Gocompare.com以5.94亿英镑被Future plc收购，Future plc是一家杂志出版商，他计划将价格比较技术纳入其在线产品中。紧跟其后的是，健康保险技术公司Benefytt Technologies被美国私募股权投资公司MDPI以4.1亿美元收购。其次，Tulco Insurance与AI保险经纪平台Altway Insurance几乎同时被美国保险经纪公司Acrisure收购。

被并购方	国家	披露日期	并购金额	并购方
盛唐保险	中国	2020/06/12	-	途虎养车
Virtual MGA	美国	2020/07/10	-	Insurity
Benefytt Technologies	美国	2020/07/13	\$4.1亿	Madison Dearborn Partners
Brolly	英国	2020/07/16	-	Direct Line Insurance
Tulco Insurance	美国	2020/07/28	\$4亿	Acrisure
Altway Insurance	美国	2020/07/29	-	Acrisure
Insurance Technologies	美国	2020/09/14	-	Thomas H.Lee Partners
RiskGenius	美国	2020/10/06	-	Bold Penguin
CoverHound	美国	2020/11/09	-	Brown & Brown
Gocompare.com	英国	2020/11/25	£5.94亿	Future plc
Drivit	葡萄牙	2020/12/09	-	Zego
Juniper Labs	美国	2020/12/10	-	Next Insurance

数据来源：零壹智库

据零壹智库不完全统计，2014年以来全球范围内共有10家保险科技公司上市，其中2017—2019年合计4家，2020年6家扎堆上市，保险科技迎来上市潮。这6家公司的业务范围涉及保险电商、房屋保险、健康险和车险，其中美国公司5家，中国公司1家（慧择保险）。2月13日，慧择保险登陆纳斯达克，成为全球范围内第一家上市的保险电商企业，但募资金额仅为5512万美元。7月2日，房屋保险平台Lemonade于纽交所上市，其IPO估值约为16亿美元，相比D轮21亿美元缩水了24%；根据招股书，Lemonade自2015年成立以来尚未实现盈利。7月14日，健康险比价服务商GoHealth在纳斯达克挂牌上市，募资金额高达9.14亿美元。

公司名称	国家	主要业务	上市时间	募资金额	上市地点	最新市值 (截至2021-01-15)
慧择保险	中国	保险电商	2020/02/13	\$5512万	纳斯达克	\$3.47亿
SelectQuote	美国	在线保险销售	2020/05/20	\$5.70亿	纽交所	\$38.28亿
Lemonade	美国	租客/公寓/房屋保险	2020/07/02	\$3.19亿	纽交所	\$83.61亿
GoHealth	美国	健康险比价	2020/07/14	\$9.14亿	纳斯达克	\$48.18亿
Duck Creek Technologies	美国	保险软件服务	2020/8/14	\$4.05亿	纳斯达克	\$59.93亿
Root Insurance	美国	车险服务	2020/10/28	\$7.24亿	纳斯达克	\$49.81亿

数据来源：零壹智库

注：2020年3月6日，上市健康保险科技服务商Health Insurance Innovations(NASDAQ:HIIQ)正式更名为Benefytt Technologies(NASDAQ:BFYT)

据零壹智库不完全统计，截至2021年1月，全球曾出现过20家保险科技独角兽企业（估值达到10亿美元的非上市公司），其中5家已完成上市，15家仍为独角兽企业。

序号	公司名称	国家	跻身独角兽时间	最新估值/市值	当前轮次	业务类型
-	众安保险	中国	2015年	HK\$662亿	IPO	综合保险
-	Lemonade	美国	2019年	\$84亿	IPO	家庭保险
-	Root Insurance	美国	2019年	\$50亿	IPO	UBI车险
1	水滴公司	中国	2019年	\$40亿	战略投资	健康保险
2	Gusto	美国	2015年	\$38亿	D	健康保险
-	SelectQuote	美国	2019年	\$38亿	IPO	综合保险
3	Oscar Health	美国	2015年	\$32亿	战略投资	创新型健康险
4	BGL Group	英国	2017年	\$29亿	PE	数字综合保险
5	Zenefits	美国	2015年	\$21亿	C	企业商业保险
6	PolicyBazaar	印度	2019年	\$20亿	H	综合保险
7	Next Insurance	美国	2019年	\$20亿	D	定制化企业保险
8	digit insurance	印度	2021年	\$19亿	战略投资	保险产品定制
9	Devoted Health	美国	2018年	\$18亿	B	老年健康险
10	Wefox	德国	2019年	\$18亿	B+	综合保险
11	Hippo Insurance	美国	2020年	\$15亿	E+	智能家居保险
-	Clover Health	美国	2017年	\$12亿	IPO	老年健康险
12	Bright Health	美国	2019年	\$10亿	E	健康保险
13	Sidecar Health	美国	2021年	\$10亿	C	健康保险
14	Coalition	美国	2020年	\$10亿	C	网络安全保险
15	States Title	美国	2020年	\$10亿	C	房屋交易保险

传播

研究

数据

咨询

培训

金融与科技知识服务平台

 零壹财经·零壹智库

www.01caijing.com

更多请关注：

零壹智库Pro精选报告平台

<https://www.01caijing.com/report/index.htm>



40⁺

专业书籍

350⁺

专题报告

700⁺

数据报告

30⁺

行业峰会

50⁺

闭门研讨会

3万⁺

业内人士交流

2000⁺

业内高管和专家